

2026년 4월 23일

Hana FX Daily Letter

낙관적 편향에 대한 경계가 필요한 시점

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 유가 상승 및 달러 강세에도 상단 제한 흐름

daily range 예상: 1,475~1,485원

■ 트럼프 대통령의 휴전 연장 조치에도 불구하고, 이란의 호르무즈 해협 내 선박 나포 등 지정학적 긴장감은 좀처럼 가라앉지 않고 있는 상황. 이러한 리스크는 국제 유가 상승을 자극하며 글로벌 달러 강세를 견인하고 있음. 이를 반영하며 원화는 약세 압력을 받을 것으로 예상. 다만, 시장 내 협상 성사에 대한 낙관론이 공존하고 있는 점은 환율 상단을 제한하는 요소로 작용할 전망. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 상승 출발 후 수급 영향 반영하며 1,480원 전후에서 등락을 거듭할 것으로 예상

■ 전일 동향 : 22일 달러/원 환율은 전일대비 7.5원 오른 1,476.0원에 마감. 미-이란 2차 협상 지연으로 위험회피 심리 유입되면서 11.0원 상승한 1,479.5원으로 출발. 장중에는 수출업체 네고물량과 수입업체 결제수요 등 양방향 수급으로 1,470원대 중후반에서 등락하다 중간 거래를 마침. 그러나 이후 야간장에서는 이란의 선박 나포 소식 등 호르무즈 리스크 부각됨에 따라 1,480.3원으로 상승 마감

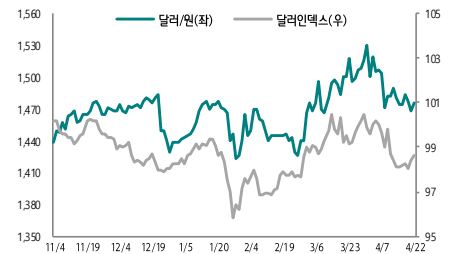
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 트럼프 대통령의 휴전 연장 발표에도 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장이 고조된 가운데, 에너지 공급망 불안이 시장을 압박하면서 강달러 흐름이 지속됨
- (유로-달러) 지정학적 불안감이 여전한 상황에서, ECB 관계자가 데이터 기반의 관망세를 시사하는 중립적 태도를 보이자 유로화는 약세 흐름을 이어감
- (달러-엔) 미국과 이란의 강경 대응 기조로 국제유가가 급등하자, 에너지 수입 의존도가 높은 일본 경제의 취약성이 재차 부각되며 엔화는 추가 약세를 시현

하나에서 전해주는 FX News

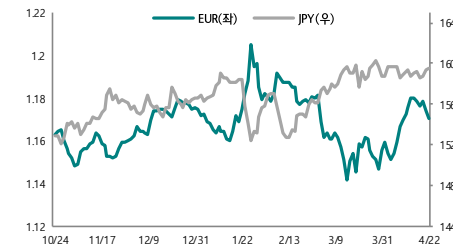
■ 이란 사태가 발발 2개월 차에 접어들며, 시장의 시선은 '전면전의 공포'에서 '협상의 방향'으로 이동하고 있음. 최근 트럼프 대통령의 연이은 휴전 연장 조치와 낙관적인 발언, 정치·경제적 이해관계를 고려하여 미국과 이란이 조만간 합의에 이를 것이라는 전망이 점차 힘을 얻는 모양새임. 그리고 이러한 국면 전환 인식은 시장에 단기적인 호재로 작용하며, 양국 간 대치 상황 속에서도 글로벌 증시의 상승세를 견인하고 있음. 하지만 시장의 기대처럼 조속한 타결이 이루어질지는 여전히 미지수임. 특히 호르무즈 해협 통행 문제와 핵 관련 핵심 쟁점에서 양측의 입장 차이가 여전히 평행선을 달리고 있어, 실질적인 합의까지는 수많은 변수가 산재해 있음. 따라서 현재의 낙관적 편향에 치우쳐 지정학적 리스크의 장기화 가능성과 그에 따른 경제적 파급력을 과소평가할 수 있다는 점을 경계해야 할 필요. 향후 협상 과정이 지지부진하게 늘어질 경우, 그 여파로 글로벌 금융시장의 변동성이 재차 확대되면서 환율 또한 크게 등락하는 장세가 이어질 가능성을 배제할 수 없음. 따라서 지금은 막연한 낙관론에 기대기보다, 중동 사태의 전개 방향과 그에 따른 파급 효과 등 여러 변수들에 대비하며 리스크 관리에 집중해야 할 시점으로 판단됨

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,479.5	1,476.0	1,480.3	1,477.3

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1705	159.47	6.8319
전일대비	-0.0038	+0.09	+0.0027
재정환율	1,727.63	925.56	216.04

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
09:30	일본 4월 S&P글로벌 제조업 PMI	51.6	
17:00	유로존 4월 S&P글로벌 제조업 PMI	50.9	51.6
21:30	미국 신규 실업수당 청구건수	210K	207K
22:45	미국 4월 S&P글로벌 제조업 PMI	52.5	52.3

최근 뉴욕 증시 추이



자료: Bloomberg

본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.